

ESTABLISHED 1882

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

5120 ST. PATRICK STREET

MONTREAL 205, P.Q.

Dear Sir or Madam:

We give you herewith the results of operations for the twelve month period ended February 28th, 1971. These figures, of course, are subject to annual audit and year end adjustments.

	1971	1970
GROSS REVENUE	<u>\$7,467,324.</u>	<u>\$7,441,382.</u>
Earnings from operations, before income taxes	<u>399,195.</u>	<u>473,536.</u>
Income Taxes	199,986.	14,401.
Less: Recovery of prior years taxes on subsidiary and re- duction resulting from claim- ing depreciation provided in the accounts in prior years but not deducted in comput- ing taxable income. (Note)	<u>193,647.</u>	<u>—</u>
	<u>6,339.</u>	<u>14,401.</u>
Net earnings for the period	392,856.	459,135.
Provision for Preferred Dividend	<u>51,091.</u>	<u>52,490.</u>
Earnings after Preferred Dividend	<u>341,765.</u>	<u>406,645.</u>
Earnings per Common Share ..	<u>\$1.42</u>	<u>\$1.69</u>

NOTE —

An amount of \$171,000. consisting of depreciation provided in the accounts in prior years but not claimed for income tax purposes and an operating loss of the parent company, is available as a deduction in determining future taxable income.

During the period from 1967 to 1970, the income of a subsidiary company, DAINTY FOODS LIMITED, was exempt from taxes as it carried on business in a designated area.

We trust that this information will be of interest to you and remain,

Yours truly,
ERIC REFORD,
President.

April 12th, 1971.

MOUNT ROYAL RICE MILLS LIMITED

ET SES FILIALES ENTIÈREMENT CONTRÔLÉES

5120, RUE ST-PATRICE

MONTREAL 205, P.Q.

Cher Monsieur ou Madame,

Nous vous soumettons, ci-dessous, nos résultats d'exploitation pour la période de douze mois terminée le 28 février 1971. Ces chiffres sont évidemment sujets à la vérification annuelle et aux régularisations de fin d'année.

	1971	1970
REVENU BRUT	<u>\$7,467,324.</u>	<u>\$7,441,382.</u>
Bénéfices d'exploitation, avant impôts sur le revenu	<u>399,195.</u>	<u>473,536.</u>
Impôts sur le revenu	199,986.	14,401.
Moins: Recouvrement d'impôts des exercices antérieurs d'une filiale, et réduction provenant de la réclamation des amortissements enre- gistrés aux livres au cours des exercices antérieurs mais non déduits dans le calcul du revenu imposable (Note)	<u>193,647.</u>	<u>—</u>
	<u>6,339.</u>	<u>14,401.</u>
Bénéfice nets de la période	392,856.	459,135.
Provision pour dividende privilégié	<u>51,091.</u>	<u>52,490.</u>
Bénéfices après dividende privilégié	<u>341,765.</u>	<u>406,645.</u>
Bénéfices par action ordinaire	<u>\$1.42</u>	<u>\$1.69</u>

NOTE —

Un montant de \$171,000. représentant les amortissements enregistrés aux livres au cours des exercices antérieurs mais non réclamés pour fins d'impôts et une perte d'exploitation de la compagnie-mère, est disponible comme déduction dans le calcul des revenus imposables futurs.

Au cours de la période de 1967 à 1970, le bénéfice d'une compagnie filiale, Dainty Foods Limited, était libre d'impôt parce qu'elle exerçait son commerce dans une "région désignée".

Nous espérons que ces renseignements vous seront utiles et demeurerons,

Votre tout dévoué,
ERIC REFORD,
Président.

Le 12 avril, 1971.